

Förvaltarkommentar

- Fortsatt fokus på det geopolitiska läget
- Positiva bidrag från SSAB, NCC och Allmänna Brand
- Starka rapporter från Skanska och Securitas

Marknadens utveckling

Februari präglades av divergerande börsutveckling. Under 2024 har vi ofta sett den amerikanska marknaden överträffa den svenska och europeiska, men i februari var det omvänt. Storbolagsindexet OMX steg med 2,1 % i februari, medan det bredare SAX ökade med 0,7 %. Carnegie Småbolagsindex backade med -0,5 %, och Carnegie Fastighetsindex föll med -3,9 %. Amerikanska S&P 500 tappade -1,3 %, medan det tekniktunga Nasdaq föll med -2,7 % under månaden. Däremot stärktes det breda europeiska STOXX 600 med 3,4 %.

Det geopolitiska läget fortsatte att vara i fokus, med kriget i Ukraina i spetsen. Europeiska politiker betonade återkommande behovet av kraftigt ökade försvarsinvesteringar. På räntemarknaden föll den amerikanska 10-årsräntan med cirka 30 baspunkter till 4,20 %, medan den svenska 10-årsräntan förblev i stort sett oförändrad.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,95 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,47 % under samma period.

De innehav som belastade avkastningen var framför allt Dynavox, Munters och finska Vaisala medan SSAB, NCC och danska Allmänna Brand var de starkaste bidragsgivarna i förhållande till fondens jämförelseindex.

Bland månadens rapporter sticker Skanska och Securitas ut. Skanska, som haft ett starkt år bakom sig, steg ytterligare efter en rapport som visade kraftigt förbättrat resultat år över år samt en rekordstark orderbok. Securitas överträffade marknadens förväntningar, bekräftade sin marginalresa mot 8 % och mottogs därför positivt av marknaden.

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaldat fond som investerar i svenska och nordiska aktier inom små- och mikrobolag och som alla har en gemensam nämnare - en stark och ambitiös hållbarhetsnivå.

Det är en spetsig fond som är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för små- och mikrobolag i din portfölj.

Investeringsstrategin bygger på en grundläggande bolagsanalys som fokuserar på kvalitet, värde och hållbarhet. Genom förvaltningsteamets långa erfarenhet i kombination med en noggrann hållbarhetsanalys identifieras bolags risker och möjligheter, samt säkerställer att inget bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven väljs in i fonden.

Med denna aktiva förvaltningsfilosofi i grunden har fonden som mål att prestera bättre än fondens jämförelsemarknad.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:

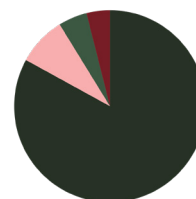


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



| | |
|---------------|-------------|
| Sverige | 83,0% |
| Finland | 8,2% |
| Norge | 4,8% |
| Danmark | 4,0% |
| Totalt | 100% |

Ruth Core Nordic Small Cap



| | |
|--|-------------------------------------|
| Strategi | Svenska Småbolsaktier |
| Jämförelseindex | Carnegie Small Cap Net Return Index |
| Kurs 2025-02-28 | 141,09 |
| ISIN | LU2744834404 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2024-07-01 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 1 949 MSEK |
| Förvaltningsavgift | 1,00% |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader | 1,80% |
| Resultatbaserad avgift | 0,00% |

Nyckeltal

| | |
|-------------------------|--------|
| Antal innehav | 41 |
| Standardavvikelse, 1 år | 13,53% |
| Sharpekvot, 2 år | 0,59 |
| Direktavkastning | 2,39% |
| Max drawdown | 16,79% |
| Active share | 72,85% |

Avkastning

| | Denna månad | 1 år | 1 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|------|-------|--------------|
| Avkastning % | -1,95 | 3,51 | 14,42 | 41,09 |

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

| | |
|--------------------|-------|
| Industri | 30,9% |
| Hälsovård | 23,2% |
| Material | 11,6% |
| Sällanköpsvaror | 11,4% |
| Fastigheter | 9,2% |
| Informationsteknik | 5,4% |
| Finans | 4,4% |
| Kommunikation | 2,9% |
| Dagligvaror | 1,1% |

Utveckling sedan start



Största innehav

| | |
|------------------------------|-------|
| GETINGE AB-B SHS | 4,24% |
| ALM. BRAND A/S | 3,86% |
| SECURITAS AB-B SHS | 3,63% |
| ARJO AB - B SHARES | 3,53% |
| HOLMEN AB-B SHARES | 3,50% |
| BIOGAIA AB-B SHS | 3,43% |
| SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB | 3,40% |
| AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT | 3,35% |
| VITROLIFE AB | 3,26% |
| ELOPAK ASA | 3,22% |